



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Madame, Monsieur,
Cher Actionnaire,

Réuni le 26 mars 2014 à Paris sous la présidence de Monsieur François NUSSE, le Conseil d'Administration d'EXACOMPTA CLAIREFONTAINE a examiné et arrêté les comptes de la Société et du Groupe au 31 décembre 2013.

↳ Résultats consolidés

(en milliers d'€uros)	2013	2012
Produit des activités ordinaires (C.A)	524 635	525 742
Résultat opérationnel	5 092	971
Résultat net avant IS	4 398	222
Résultat net après IS	4 278	< 267 >
dont part des minoritaires	1	< 1 >
Part du groupe	4 277	< 266 >

↳ Information sectorielle

(en milliers d'€uros)	Papier	Transformation	Opérations inter-secteurs	Total
Chiffres d'affaires	250 863	393 080	-119 308	524 635
Résultat opérationnel (hors goodwill)	3 181	1 913	-2	5 092
Dépréciation des goodwill		70		70

(en milliers d'€uros)	France	Zone Europe	Hors Europe	Total
Chiffres d'affaires	339 964	158 481	26 190	524 635

L'activité d'Exacompta Clairefontaine comporte 2 secteurs : le Papier et la Transformation.

Secteur Papier

La consommation européenne de papiers d'impression et d'écriture a continué de décliner. Pour les sortes principalement utilisées dans la bureautique, ce recul est de 14 % sur cinq ans, soit 3 % en moyenne annuelle (source Eurograph). L'artificielle remise en production de sites qui avaient dû cesser leur activité pèse sur les marges et fragilise la profession.

Nos efforts dans le domaine commercial et celui de la recherche nous ont permis de mieux faire tourner nos machines. Notre production est en hausse de 6 % avec 214 000 tonnes bobinées au total de nos quatre sites de production.

Notre marché est celui des papiers de qualité supérieure et des spécialités ; nous en avons une part significative. Les prix y sont plus élevés mais restent influencés par ceux des papiers ordinaires.



EXACOMPTA CLAIREFONTAINE

Secteur Transformation

La consommation des articles de papeterie s'inscrit une nouvelle fois en baisse avec un repli d'environ 3 % sur l'ensemble de l'année (source I+C). Ceux à base de papiers subissent la concurrence des applications numériques.

Une certaine modification de la concurrence et le renouvellement de nos gammes ont permis à notre chiffre d'affaires de conserver le même niveau.

L'équipement de nos ateliers nous rend performants. Le fait de transformer des cartes et des papiers que nous fabriquons nous-mêmes et la signature de nos marques apportent des garanties essentielles aux consommateurs.

↳ **Résultat financier du groupe**

Au 31 décembre 2013, pour un chiffre d'affaires de 524 635 K€, l'endettement financier du Groupe s'élève à 60 889 K€ et les fonds propres à 367 270 K€.

Pour assurer son développement, le Groupe a négocié des lignes de crédit avec ses partenaires bancaires. A la clôture, le montant des billets de trésorerie émis était de 46 000 K€ sur un programme de 125 000 K€.

Le groupe dispose d'une trésorerie de 58 310 K€. Son cash flow avant variation du besoin de fond de roulement lui a permis d'autofinancer des investissements. Le groupe affiche au 31 décembre 2013 un endettement net de 2 579 K€.

Les procédures d'audit sur les comptes ont été effectuées. Les rapports de certification sont en cours d'émission.

- Le Conseil convoque une Assemblée Générale Ordinaire le 27 mai prochain et proposera un dividende de 0,50 € par action.
- La prochaine communication se fera après le conseil approuvant les comptes du 1^{er} semestre qui se tiendra le 29 août 2014.

L'érosion de la consommation de papiers d'impression-écriture et d'articles de papeterie devrait continuer en 2014. Notre inquiétude demeure que les capacités de production ne s'adaptent pas suffisamment vite et que des importations aggravent la situation. La qualité de nos produits et le service offert par nos cinq bases logistiques restent nos meilleurs atouts.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Responsable de la communication financière
Jean-Marie NUSSE
Directeur Général Délégué